

SAMANTEKT

SPR 07 2

JÚNÍ 2008

1. Almenn

Vakin er athygli á því að samantektin, ásamt verðbréfalýsingu og útgefendalýsingu mynda saman lýsingu. Samantekt þessi veitir upplýsingar um megineinkenni og áhættur sem tengjast útgefanda, ábyrgðaraðila og verðbréfunum sjálfum. Í samantektinni koma því fram mikilvægustu upplýsingar útboðs- og skráningarlýsingar. Ber fjárfestum því að lesa samantektina sem kynningu á lýsingunni, en ákvörðun um fjárfestingu skal tekin á grundvelli lýsingarinnar í heild.

Einnig er vakin athygli á því að ef farið er með kröfu til dómstóla sem varðar upplýsingar í lýsingunni gæti fjárfestir sem stefnir, þurft að greiða kostnað við þýðingu á lýsingu áður en málarekstur hefst og að einstaklingar eða lögaðilar, sem útbúið hafa samantektina og sóttu um staðfestingu á henni hjá Fjármálaeftirlitinu (FME), geta sætt skaðabótaábyrgð samkvæmt almennum reglum, en þó einungis ef samantektin er villandi, ónákvæm eða í ósamræmi við aðra hluta lýsingarinnar.

2. Áhættuþættir

Ýmsir áhættuþættir tengjast fjárfestingu í skuldabréfum útgefanda og geta haft áhrif á getu hans til að standa við skuldbindingar sínar samkvæmt útgáfu skuldabréfanna og/eða skipta máli varðandi mat á þeirri markaðsáhættu er tengist bréfunum. Ber að nefna markaðsáhættu, áhættu vegna skuldsetningar útgefanda, vanskilaáhættu, útlánaáhættu og áhættu vegna ábyrgðar greiðslu skuldabréfa.

Einnig er vakin athygli á því að skuldabréfin eru afleiðutengd þar sem 95% af höfuðstól er greiddur í einni greiðslu á lokagjalddaga skuldabréfsins. Öll greiðsla umfram 95% af höfuðstól ræðst af virði afleiðu sem tekur mið af þróun hlutabréfaverðs Straums-Burðarás Fjárfestingabanka og hefur grunnengið 21,15.

3. Almenn um skuldabréfin

Útgáfudagur

Skuldabréfin voru gefin út í kerfi Verðbréfaskráningar Íslands hf. hinn 11. júní 2007.

Vörsluaðili

Bréfin eru gefin út rafrænt í kerfi Verðbréfaskráningar Íslands hf. sem starfar í samræmi við lög nr. 131/1997 um rafræna eignarskráningu verðbréfa. Skuldabréfin eru gefin út í íslenskum krónum og eru að nafnverði kr. 2.500.000.000. Fjöldi bréfa eru 500 talsins í kr. 5.000.000 einingum.

Auðkenni

Auðkenni bréfanna er SPR 07 2 og ISIN-auðkenni IS0000015030. Bréfin eru nafnbréf og rafrænt skráð í kerfi Verðbréfaskráningar Íslands hf., Laugavegi 182, Reykjavík. Bréfin eru gefin út í íslenskum krónum (ISK).

Gildistími

Bréfin eru afleiðutengd skuldabréf, þar sem 95% af höfuðstól er greiddur af útgefanda í einni greiðslu á lokagjalddaga 11. júlí 2008. Bréfin innhalda afleiðu, nánar tiltekið kauprétt á hlutabréf Straums-Burðarás Fjárfestingabanka, sem er á gjalddaga 11. júlí 2008. Nánari útreikningar á ávöxtun fjárfesta má sjá hér að neðan (undir fyrirsögninni "Vextir").
Bréfin eru ekki verðtryggð.

4. Almennt um útgefanda

Sparisjóður Reykjavíkur og nágrennis (SPRON) var stofnaður 23. janúar 1932. Hefðbundin bankastarfsemi hefur verið grunnurinn í rekstri SPRON allt frá upphafi, en aukin áhersla hefur verið á fjárfestingar á undanförunum árum.

SPRON er fjármálafyrirtæki og veitir alhliða viðskipta- og fjárfestingabankaþjónustu til einstaklinga, fyrirtækja og fjárfesta. SPRON er samstæða móðurfélagsins SPRON og fimm dótturfélaga sem eru nb.is – sparisjóður hf. (Netbankinn), Frjálsi fjárfestingabankinn hf., SPRON verðbréf hf., SPRON factoring hf. og Steinsnes ehf.

Starfsemi SPRON er háð starfsleyfi móðurfélags og dótturfélaga. SPRON hf. og nb. sparisjóður hf. (Netbankinn) hafa starfsleyfi sam sparisjóðir en slíkt leyfi er samhljóða starfsleyfi viðskiptabanka. Starfsleyfi SPRON eru samkvæmt 4. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.

4.1. Stjórnendur SPRON

Yfirstjórn SPRON

- Guðmundur Hauksson, forstjóri
- Þórir Haraldsson, innri endurskoðandi
- Páll Arnason, forstöðumaður áhættu- og útlánastýringar
- Jóna Ann Pétursdóttir, forstöðumaður almannatengsla

Framkvæmdastjórar:

- Harpa Gunnarsdóttir, framkvæmdastjóri þjónustusviðs
- Kristján Þór Harðarson, framkvæmdastjóri viðskiptaþróunar
- Ólafur Haraldsson, framkvæmdastjóri SPRON sparisjóðs, upplýsingatæknisviðs og staðgengill forstjóra
- Ósvaldur Knudsen, framkvæmdastjóri SPRON fjárstýringar
- Valgeir M. Baldursson, framkvæmdastjóri fjárhagssviðs
- Ragnar Guðgeirsson, framkvæmdastjóri fjárstýringa

Dótturfélög:

- Geir Þórðarson, framkvæmdastjóri Netbankans, nb.is, sparisjóðs hf.
- Jón Hallur Pétursson, framkvæmdastjóri SPRON verðbréfa hf.
- Kristinn Bjarnason, framkvæmdastjóri Frjálsa fjárfestingarbankans hf.
- Hörður Helgason, framkvæmdastjóri e-korta ehf.
- Hrönn Greipsdóttir, framkvæmdastjóri SPRON Factoring

Stjórnarmenn

- Ari Bergmann Einarsson
- Ásgeir Baldurs
- Erlendur Hjaltason
- Margrét Guðmundsdóttir
- Rannveig Rist

Varamenn í stjórn

- Vilhjálmur Þ. Vilhjálmsson
- Esther Guðmundsdóttir
- Guðmundur Arnaldsson
- Birkir Baldvinsson
- Rögnvald Othar Erlingsson

Endurskoðandi

- Sigurður Jónsson, löggiltur endurskoðandi hjá KPMG endurskoðun hf.

4.2. Stærstu hluthafar:

Eftirfarandi hluthafar eiga meira en 5% af útgefnu hlutafé Sparisjóð Reykjavíkur og nágrennis hf, miðað við 29. maí 2008.

SPRON - sjóðurinn ses	14,98%.
Tuscon Partners Corporation	6,81%
Arion safnreikningur	5,5%
Samtals	27,29%

5. Samantekt fjárhagsupplýsinga

Helstu niðurstöður á fyrsta ársfjórðungi 2008

- Tap fyrir skatta nam 10,4 milljörðum króna en allar skráðar eignir eru færðar á markaðsvirði. Neikvæð þróun á á hlutabréfamarkaði á fyrsta ársfjórðunig olli gengistapi í Exista sem nam 8,2 milljörðum króna og veltubók sem nam 2,0 milljarði króna
- Minni markaðsáhætta með sölu allra eigna úr veltubók á tímabilinu
- Hreinar vaxtatekjur námu 830 milljónir króna og jukust um 79% frá sama tímabili í fyrra
- Hreinar þjónustutekjur námu 335 milljónum króna og jukust um 7% frá sama tímabili í fyrra
- Hreinar rekstrartekjur voru neikvæðar um 8,8 milljarða króna
- Afkoma reiknaðs grunnrekstrar var 876 milljónir króna með 12,6% arðsemi eigin fjár eftir skatta
- Innlánaaukning var 10% frá árslokum 2007
- Innlán voru 53,2% af heildarútlánnum til viðskiptamanna
- Heildarútlán til viðskiptamanna námu 176,8 milljörðum króna
- Heildareignir 254,7 milljarðar króna og hafa aukist um 13,6% frá árslokum 2007
- Eigið fé nam 17,8 milljörðum króna
- Arðgreiðsla á tímabilinu nam 1,6 milljarði króna vegna ársins 2007
- Víkjandi lán að upphæð 5 milljarða króna tekið á fjórðungnum
- Eiginfjárhlutfall (CAD) SPRON samstæðunnar var 14,1%
- Endurfjármögnun lokið fyrir árið 2008 - tryggt aðgengi að lausafé fram til ársins 2010.

Yfirlit ársfjórðunga

Allar upphæðir sem fram koma í töflum eru í milljónum króna.

	1F 2008	4F 2007	3F 2007	2F 2007	1F 2007
Hreinar vaxtatekjur	830	800	746	635	465
Hreinar þjónustutekjur	335	629	360	230	312

Hreinar tekjur af fjáreignum og fjárskuldum	-5.112	-5540	205	4.857	5.081
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага	-4.915	-5.441	-1.100	2.444	808
Ýmsar rekstrartekjur	55	3.440	112	95	48
Hreinar rekstrartekjur	-8.807	-7.510	324	8.260	6.714
Rekstrargjöld samtals	-1316	-1598	-1298	-1470	-1053
Virðisrýmun útlána	-293	-139	-75	-173	-112
Hagnaður (tap) fyrir skatta	-10.416	-7819	-1049	6.618	5549
Tekjuskattur	1.969	1.826	200	-1.179	-859
Hagnaður (tap) tímabilsins	-8.447	-5993	-850	5439	4690
Hagnaður (tap) hluthafa	-8447	-5993	-850	5.439	4.690

Eignir á fyrsta ársfjórðungi samanborið við 2007

	31.3.2008	31.12.2007
Sjóður og óbundnar innistæður í Sí	5.412	10.332
Kröfur á lánastofnanir	13.274	3.728
Útlán til viðskiptavina	176.836	161.630
Veltufjáreignir	25.733	27.508
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	26.615	12.666
Hlutdeildarfélög	1.083	2.575
Rekstrarfjármunir	2.327	2.060
Óefnislegar eignir	1.649	1.713
Aðrar eignir	1.779	1.983
Heildareignir	254.708	224.195

Skuldir og eigið fé á fyrsta ársfjórðungi samanborið við 2007

	31.3.2008	31.12.2007
Innlán frá fjármálafyrirtækjum og Sí	17.479	8.513
Almenn innlán	93.991	85.410
Veltufjárskuldir	7.863	725
Lántökur	101.239	89.097
Víkjandi lán	10.963	5.443
Lífeyrisskuldbindingar	721	714
Skattskuldir	1.052	2.905
Aðrar skuldir	3.587	3.639
Skuldir samtals	236.894	196.435
Eigið fé samtals	17.813	27.761
Skuldir og eigið fé samtals	254.707	224.196

6. Ástæður fyrir útboðinu

Skuldabréfin hafa þegar verið boðin út og seld fagfjárfestum. Bréfin voru gefin út sem liður í almennri fjármögnun útgefanda á starfsemi sinni. Áætlaður heildarkostnaður vegna útgáfu og tóku bréfanna til viðskipta er kr. 1.130.000.

7. Tilgangur útgáfu og tóku til viðskipta

Útgefandi hefur sótt um að bréfin verði tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði, sem starfræktur er af OMX Nordic Exchange Iceland hf. Kauphöllin starfar í samræmi við lög um kauphallir nr. 110/2007.

Áætlað er að bréfin verði tekin til viðskipta 19. júní 2008.

Ekki verður gengið frá samningi við neina aðila um að starfa sem milliliðir á eftirmarkaði og búa til seljanleika með kaup- og sölutilboðum.

8. Framtíðarhorfur

Skert aðgengi fyrirtækja og einstaklinga að lánsfé og lækkanir á hlutabréfamörkuðum að undanförunu geta haft áhrif á starfsemi útgefanda. Ef samdráttur í efnahagslífi bæði hér á landi og erlendis dregst á langinn getur það haft neikvæð áhrif á útgefanda og fjárfestingar hans. Vætanlegir fjárfestar verða því að taka tillit til þess við mat á gjaldhæfi útgefanda.

9. Skjöl til sýnis

Á líftíma skuldabréfanna, geta fjárfestar nálgast eftirfarandi upplýsingar á heimasíðu SPRON, www.spron.is :

- árshlutauppgjör SRPON vegna fyrsta ársfjórðung 2008
- ársreikning ársins 2007
- Ársskýrslur SPRON fyrir árið 2006 og 2007
- samþykktir SPRON